

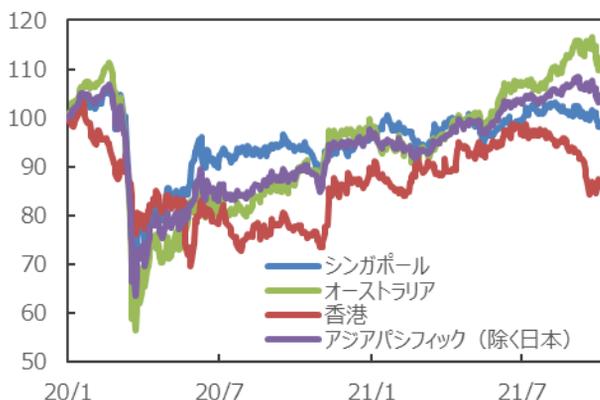


## 今日のトピック アジア・オセアニアリート市場は下落 経済正常化から底堅い推移へ

### ポイント1 9月のアジア・オセアニア リート市場は下落

- 2021年9月のアジア・オセアニアのリート市場は下落しました。現地通貨ベースでみたアジア・パシフィック・リート指数（除く日本）のリターンは前月末比▲2.2%、香港は▲6.5%、シンガポールは▲1.2%、オーストラリアは▲1.9%でした。
- 円ベースでみたアジア・パシフィック・リート指数（除く日本）のリターンは前月末比▲1.7%、香港は▲5.1%、シンガポールは▲0.5%、オーストラリアは▲1.5%となり、為替効果はプラスの寄与となりました。

【各国・地域のリート指数の推移】  
(ポイント)



(注) データは2020年1月1日～2021年10月8日。(年/月)  
S&P先進国REIT指数の各国・地域REIT指数(配当込)、  
現地通貨ベース。2020年1月1日を100として指数化。  
(出所) FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

### ポイント2 中国企業の債務問題等が重し

- 香港リート市場は、中国不動産大手の債務問題が不動産セクター全般に波及することへの警戒感から大幅に下落しました。
- シンガポールリート市場は、長期金利の上昇や中国不動産大手の債務問題に加えて、月末にかけて新型コロナウイルスの新規感染者が急増し再度行動制限が強化されたことから下落しました。
- オーストラリアリート市場は、オーストラリア準備銀行(RBA) 総裁が早期の利上げ観測をけん制したことが好感されて月中は堅調に推移しましたが、月末にかけて長期金利の急上昇を受けて下落しました。

### 今後の展開 経済正常化から底堅い推移へ

- 香港リート市場は、域内の景気は回復基調ながらも、中国における企業の債務問題や、景気減速、当局の規制強化等が重しとなり、一進一退の展開を想定します。
- シンガポールリート市場は、堅調な推移を想定します。新型コロナウイルスの重症化率が抑えられていることから、今後感染状況が落ち着いた際には行動制限の緩和が見込まれ、着実な経済再開が期待されます。
- オーストラリアリート市場は、目先は年初から上昇してきた反動に加えて量的緩和の段階的縮小開始により金利上昇が見込まれることから、利益確定のため売却される可能性が高まっています。しかし、良好なファンダメンタルズのもとで中期的には底堅い推移を予想します。2032年のブリスベン夏季五輪に向けたインフラ投資も長期的なプラス材料です。

ここも  
チェック! 2021年10月7日 主要な資産の利回り比較(2021年9月)  
2021年10月6日 豪中銀は金融政策を据え置き

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。